

**SECTOR COOPERATIVO CON
ACTIVIDAD FINANCIERA A
MARZO DE 2009**



Mayo de 2009

Sector cooperativo con actividad financiera a marzo de 2009

Aspectos generales

Finalizado el primer trimestre del año, el sector financiero colombiano en su conjunto presentó un comportamiento positivo en sus resultados. Dicho fenómeno está soportado en una recomposición de los activos del sistema financiero tradicional, el cual, ante la evidente desaceleración en la colocación de crédito y el deterioro de los indicadores de calidad de la cartera, orientó parte de sus recursos hacia las inversiones del mercado de capitales. Dicho mercado, para el trimestre en cuestión, presentó disminución en la volatilidad, valoración en títulos de deuda pública y recuperación del mercado accionario, lo que significó importantes utilidades por cuenta de las inversiones.

El mejor desempeño del mercado de capitales ha estado soportado en unas expectativas positivas en cuanto a la profundidad de la crisis financiera internacional, unas menores expectativas de inflación en Colombia, menores tasas de interés de intervención y una evidente solidez del sistema financiero interno.

En materia de colocación de cartera, los establecimientos de crédito vigilados por la Superfinanciera muestran desaceleración con un crecimiento anual de la cartera total del 14.4%, frente a un 23.1% presentado al mismo corte del año 2008. La cartera de consumo de los establecimientos de crédito muestra un crecimiento anual del 7.4%.

El volumen total de cartera vencida de los establecimientos de crédito a marzo presenta un crecimiento anual de 33.3%, con un indicador de calidad de cartera tradicional que llegó a 4.7%, mayor al registrado el año anterior de 4%. Las provisiones, por su parte crecen a un ritmo de 34.6%, con un indicador de cubrimiento de 110.5%.

Para el sector cooperativo, ha sido un periodo caracterizado por la menor demanda de crédito, en razón a la alta concentración crédito de consumo, cartera que para el total del sistema financiero ha sido la que presenta mayor desaceleración. No obstante el comportamiento de las captaciones y del capital social mantiene adecuados ritmos de crecimiento lo que permite contar con liquidez y, de otra parte, también presionar una recomposición de los activos hacia las inversiones.

A continuación se presenta el comportamiento del sector cooperativo con actividad financiera al cierre del primer trimestre del año.

Activos

Las cooperativas que ejercen la actividad financiera en Colombia¹, cerraron el primer trimestre de 2009 con activos por \$7.95 billones, con crecimiento en lo corrido del año del 2.94%.

La participación del cooperativismo sobre el total de activos del sistema financiero nacional permanece constante en un 3.62%.

La composición de los activos (Gráfico No. 1) de las cooperativas con actividad financiera ha venido presentando cambios en los últimos trimestres debido a la desaceleración en el ritmo de colocación de cartera. Las cartera de créditos, el principal activo, hasta septiembre de 2008 superaba el 82% de los activos, ya para diciembre su participación había llegado al 79.9% y en marzo dicha participación ha llegado al 78%.

De otra parte, las inversiones, han ganado participación alcanzando un 10.23%. Tan sólo en los primeros tres meses del año, las inversiones del sector crecieron en un 29% y de un año a otro en un 113%. Esta recomposición del activo hacia las inversiones se genera por el déficit de demanda crediticia y el crecimiento constante de las captaciones, variable que será analizada más adelante.

Este cambio en las condiciones de demanda de crédito, implica un nuevo escenario para las cooperativas, en el cual la administración de los riesgos de sus activos requiere de un especial cuidado.

Por el lado del riesgo crediticio se debe lograr un adecuado equilibrio entre la necesidad de las entidades de incentivar el crédito, como base de su objeto social, y la exposición al riesgo que se genera al enfrentar un mercado caracterizado por clientes con exceso de endeudamiento y con una aversión al crédito generada por la incertidumbre económica que se genera con la desaceleración de la actividad productiva.

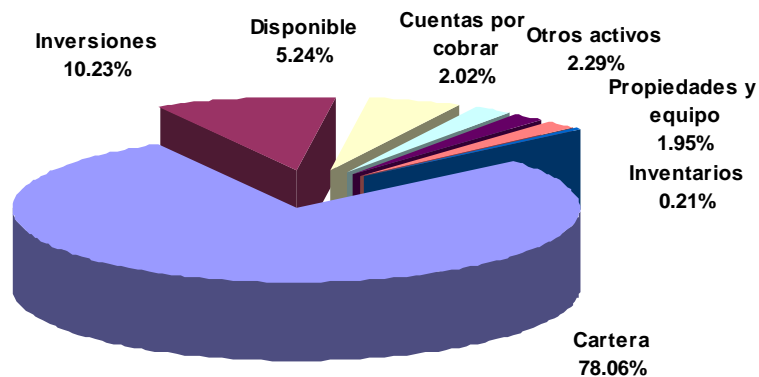
Igualmente, para el caso de las inversiones se debe velar por garantizar rentabilidades que le permitan a la entidad mantener un adecuado margen operacional, frente al costo de los depósitos, rubro que crece a mayores ritmos que la cartera, sin exponer significativamente a las entidades ante volatilidades propias del mercado de capitales. En este sentido los análisis de tipo técnico sobre las volatilidades de las tasas de interés, junto con el análisis de las variables fundamentales de la economía nacional como la inflación, la producción o la inversión, deben hacer parte de la labor diaria de las personas encargadas de monitorear el riesgo para la entidad.

Esta situación de disminución de la demanda por crédito podría presentarse a lo largo del año 2009, con lo que el crecimiento de los activos se situaría en un rango entre el 12% y el 14%.

¹ 202 cooperativas. 194 vigiladas por la Superintendencia de la Economía Solidaria y 8 vigiladas por la Superintendencia Financiera.

Gráfico No. 1

Composición de los activos cooperativas con actividad financiera



CONFECOOP- Marzo de 2009

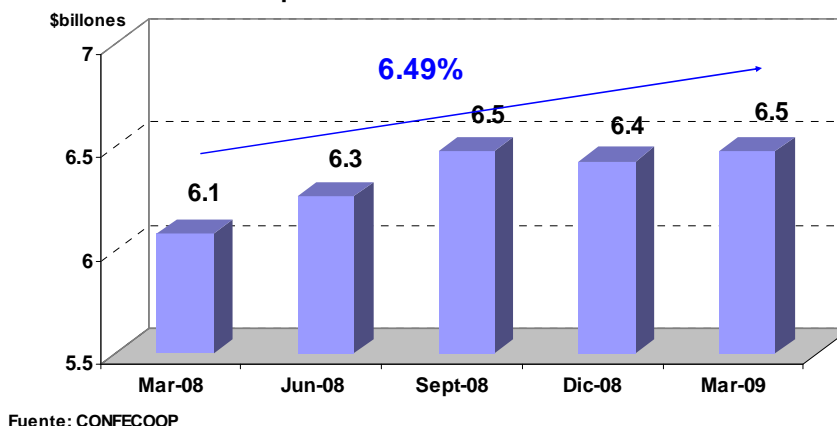
Cartera

El saldo de la cartera bruta del sector cooperativo con actividad financiera al cierre del primer trimestre del año es de \$6.5 billones, con un leve crecimiento respecto a diciembre de 2008 del 0.87%. El crecimiento anual por su parte llegó al 6.49%.

El sistema financiero para el primer trimestre de 2009 presenta una disminución en el monto de la cartera colocada del -0.04% y en el caso de la cartera de consumo del -1.39%.

Gráfico No. 2

Evolución de la cartera bruta cooperativas con actividad financiera



La cartera bruta del sistema financiero nacional para el corte asciende a \$132.4 billones, por tanto, la participación del sector cooperativo en esta variable es del 4.90%.

El índice de vencimiento de cartera global para el sector cooperativo es de 4.69%, indicador que se ha venido incrementando en todo el sistema financiero por cuenta del sobreendeudamiento y de la baja dinámica en la colocación de crédito.

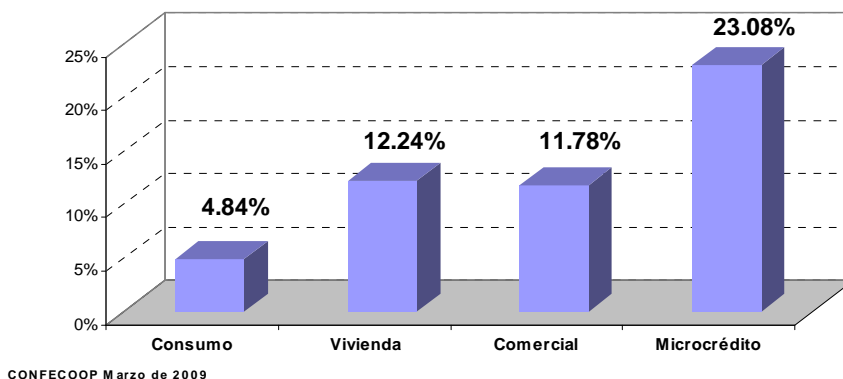
Este indicador para el sector cooperativo no está representando riesgos significativos, dada la dinámica del mercado financiero nacional, más aún, si se tiene en cuenta que la cartera de consumo del sector financiero nacional tiene un indicador del 8.12%.

Dado el esquema normativo existente de provisiones en función de la morosidad, éstas se han incrementado en lo corrido del año un 10.43%, obteniendo los niveles de cobertura promedio que el sector por norma ha mantenido.

Los crecimientos anuales por tipo de cartera, (Gráfico No. 3), muestran la dinámica actual de las cooperativas en materia de colocación, siendo la cartera de consumo la más afectada una vez culminado el periodo estacional de fin de año.

Gráfico No. 3

Crecimientos anuales por tipo de cartera cooperativas con actividad financiera



La distribución por tipo de cartera (Gráfico No. 4), no presenta cambios considerables en materia de concentración de las colocaciones. Se resalta el hecho de que la cartera de microcrédito del sector cooperativo continúa ganando participación.

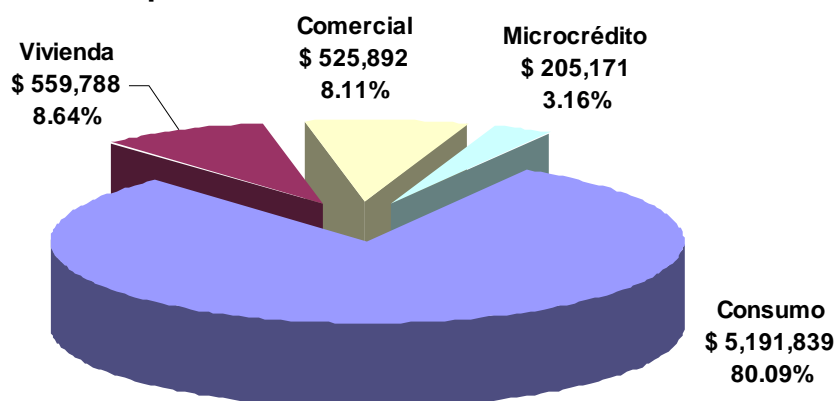
Una coyuntura como la actual, donde el crédito de consumo pierde dinámica, abre un espacio para la reflexión sobre el valor de la diversificación de la cartera, en particular para actividades productivas o financiación de vivienda, la cuales desde luego requieren

un preparación previa para garantizar su eficiencia operacional, por los plazos, márgenes, sistemas y demás elementos propios de carteras especializadas.

De esta manera, las mayores participaciones de la cartera de las cooperativas frente al sistema financiero tradicional, se dan en consumo con el 13.68% y en microcrédito con el 6.29%.

Gráfico No. 4

Distribución de la cartera cooperativas con actividad financiera



CONFECOOP-Marzo de 2009 - Millones de \$

En la siguiente tabla se muestran los saldos por tipo de cartera del sector cooperativo con actividad financiera:

TIPO DE CARTERA	MONTO (millones \$)	# DE CREDITOS	CREDITO PROMEDIO (pesos \$)	PARTICIPACIÓN EN EL SISTEMA FINANCIERO (%)
CONSUMO	\$ 5,191,839	1,259,189	\$4,123,160	13.68%
VIVIENDA	\$ 559,788	23,217	\$24,111,140	5.78%
COMERCIAL	\$ 525,892	48,404	\$10,864,724	0.64%
MICROCRÉDITO	\$ 205,171	74,015	\$ 2,772,019	6.29%

TOTAL	\$6,482,690	1,404,825	4,614,589	4.90%
-------	-------------	-----------	-----------	-------

Fuente: Confecoop – Marzo de 2009

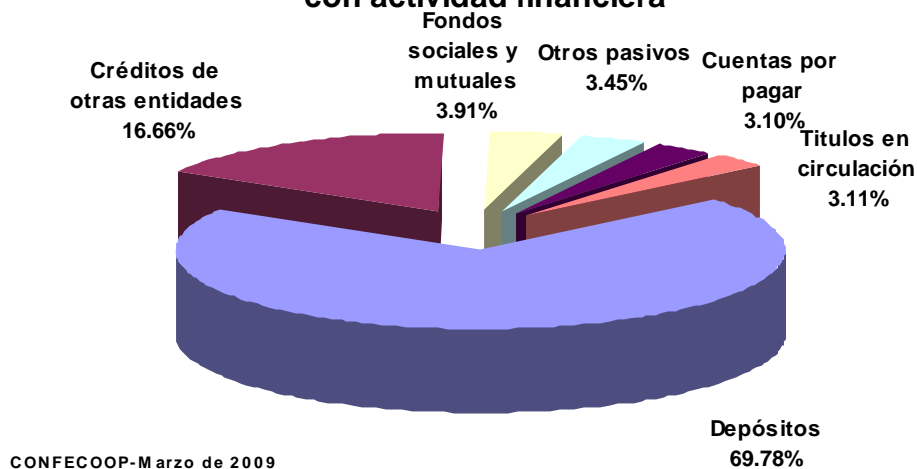
Pasivos

Al primer trimestre de 2009 los pasivos de las cooperativas con actividad financiera alcanzaron \$5.4 billones. El crecimiento en lo corrido del año ha sido del 3.88%.

La estructura de los pasivos del sector (Gráfico No. 5) muestra como en virtud del crecimiento constante de las captaciones y la baja dinámica de la demanda de crédito ha sido posible disminuir el endeudamiento financiero con otras entidades, rubro que para septiembre de 2008 representaba el 21.15% de los pasivos y a marzo de 2009 equivale al 16.66% de los mismos.

Gráfico No. 5

Composición de los pasivos cooperativas con actividad financiera



Depósitos

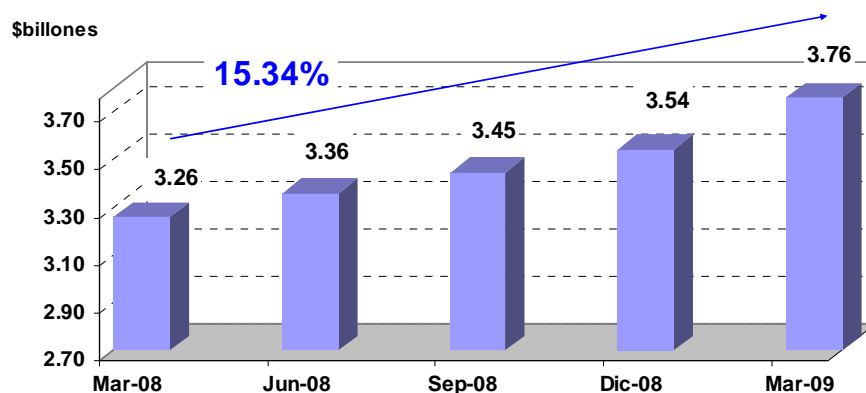
\$3.76 billones es el saldo de los depósitos de las cooperativas el cierre del primer trimestre del año. Durante dicho periodo esta variable creció un 6.23%, hecho que puede estar sustentado en parte por la disminución de las tasas de interés de captación

del mercado financiero tradicional y que refleja la confianza que los asociados y clientes de las cooperativas tienen en las mismas.

El ritmo de crecimiento anual de los depósitos es del 15.34%. (Gráfico No. 6).

Gráfico No. 6

Evolución de los depósitos cooperativas con actividad financiera



Fuente: CONFECOOP

El número total de ahorradores para el corte es de 2.7 millones y el ahorro promedio está en \$1.390.000.

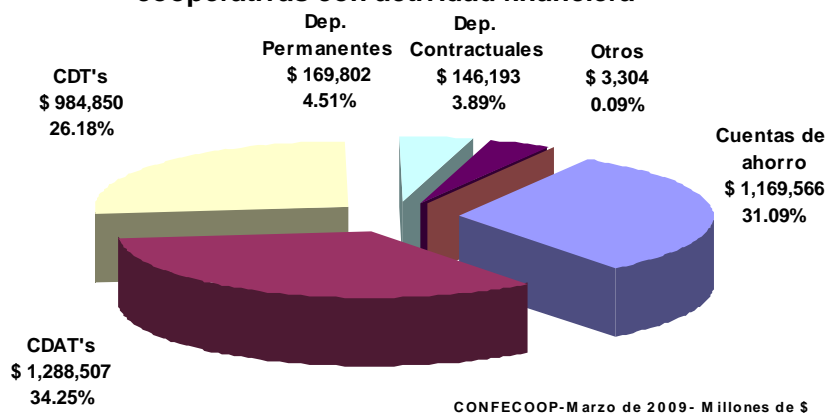
La participación del total de depósitos del sector cooperativo, sobre el total de depósitos del sistema financiero (\$147 billones), llega al 2.56%, ganando 10 puntos básicos respecto a diciembre en razón a que en el sistema financiero los depósitos crecieron para el mismo trimestre un 1.69%.

El sector capta \$1.29 billones a través de CDAT, \$1.17 billones por cuentas de ahorro, \$984.850 millones por CDT, \$169.802 millones por depósitos permanentes, \$146.193 por depósitos contractuales y \$3.304 millones mediante otros tipos de depósitos.

En el siguiente gráfico se aprecia la participación de cada uno de los productos de captación sobre el total de depósitos de las cooperativas con actividad financiera.

Gráfico No. 7

Distribución de los depósitos cooperativas con actividad financiera

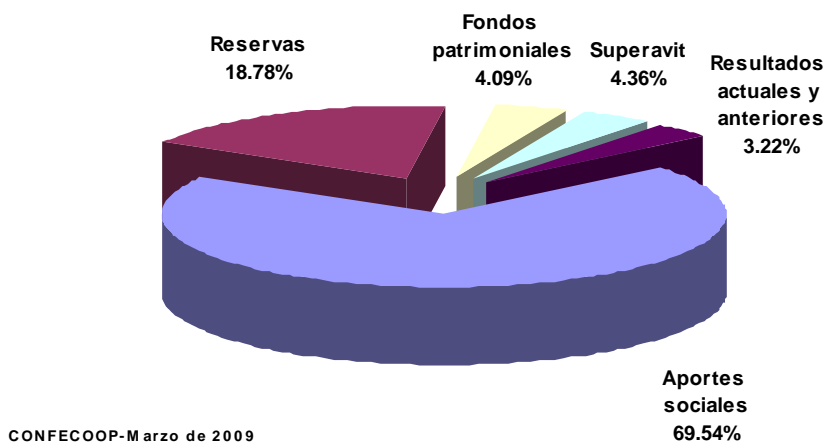


Patrimonio

Con \$2.56 billones cierra el patrimonio del las cooperativas con actividad financiera al primer trimestre del año. El ritmo de crecimiento anual para esta variable se ubica en el 15.71% y en el trimestre en un 1.02%.

Gráfico No. 8

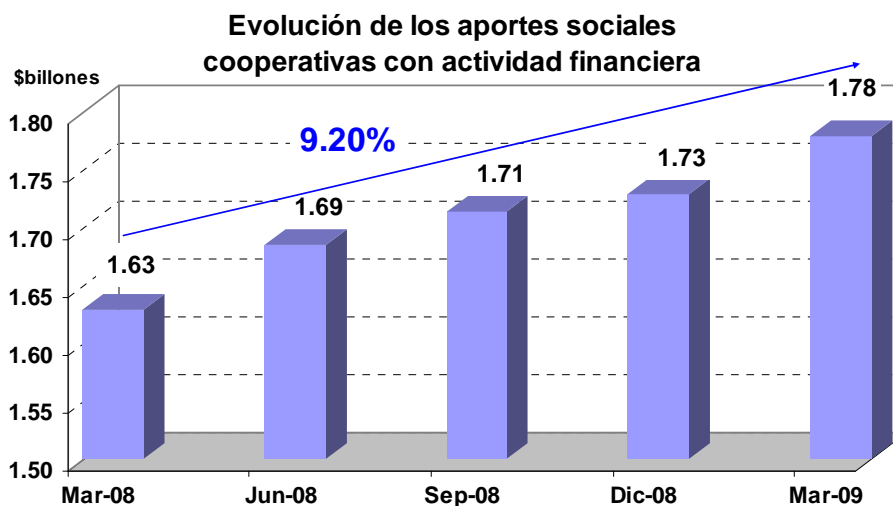
Composición del patrimonio cooperativas con actividad financiera



Aportes sociales

Con un saldo de \$1.78 billones y un crecimiento anual del 9.26%, los aportes sociales de las cooperativas con actividad financiera mantienen adecuados ritmos de crecimiento. Durante los tres primeros meses del año la variable creció un 2.82%, ratificando la confianza y vigencia del modelo para la población. El número de asociados nuevos para el sector durante el trimestre ascendió a 48.843.

Gráfico No. 9



Fuente: CONFECOOP

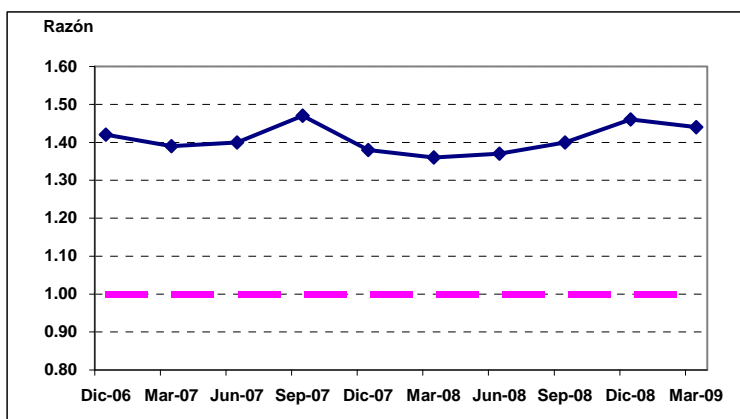
Con excedentes en lo corrido del año por \$55.053 millones, cifra que supera en un 18.88% a los presentados durante los tres primeros meses del año 2008, el sector cooperativo muestra estabilidad en sus márgenes y eficiencia en el manejo de los recursos.

Principales indicadores

A continuación se presentan algunos indicadores financieros y su evolución, los cuales pueden servir como parámetro de la industria para las cooperativas con actividad financiera.

Quebranto patrimonial

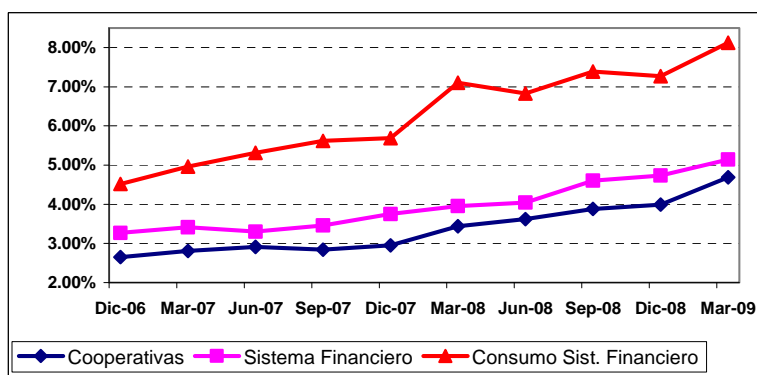
	QUEBRANTO PATRIMONIAL
Dic-06	1.42
Mar-07	1.39
Jun-07	1.40
Sep-07	1.47
Dic-07	1.38
Mar-08	1.36
Jun-08	1.37
Sep-08	1.40
Dic-08	1.46
Mar-09	1.44



Este indicador mide la valorización de los aportes de los asociados. Para el cierre de marzo se encuentra en adecuados niveles en su conjunto y su leve disminución obedece a que el ritmo de crecimiento de los aportes sociales ha sido mayor al ritmo de crecimiento de los demás rubros del patrimonio, mas no por presentar resultados no satisfactorios. En la medida que el capital social se siga incrementando el sector cooperativo mejorará su relación de solvencia y contará con recursos para ampliar su actividad, además es una señal de confianza hacia el sector.

Calidad de cartera

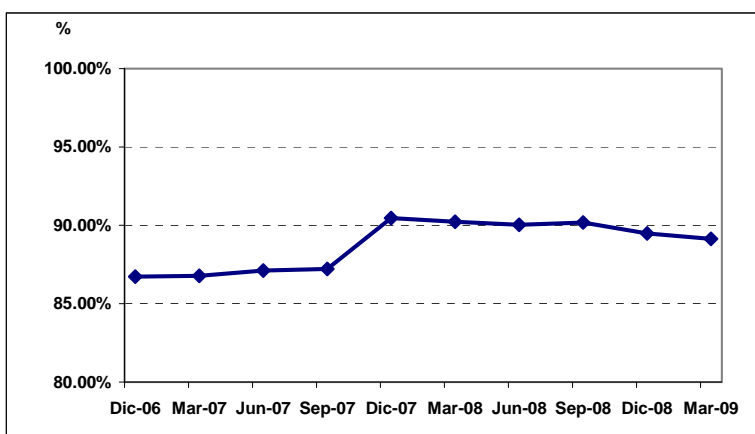
	CALIDAD DE CARTERA
Dic-06	2.65%
Mar-07	2.81%
Jun-07	2.91%
Sep-07	2.84%
Dic-07	2.95%
Mar-08	3.44%
Jun-08	3.62%
Sep-08	3.88%
Dic-08	3.99%
Mar-09	4.69%



La calidad de la cartera, como se mencionó, se ha deteriorado levemente en el sector cooperativo. Sin embargo, al revisar los promedios de la industria financiera nacional y en especial el consumo, se ve que es un reflejo de un fenómeno nacional que se ha venido manejando adecuadamente por las cooperativas. Es importante resaltar que si bien se ha incrementado levemente la cartera vencida, también la baja dinámica de la colocación hace que el indicador suba. En consecuencia, este indicador se encuentra en niveles manejables y no ha impactado la estabilidad del sector cooperativo desde el punto de vista de la liquidez o la solvencia.

Calidad del activo

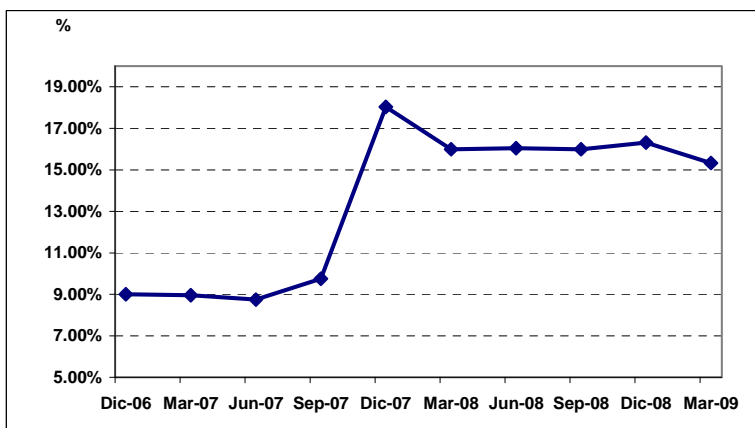
	CALIDAD DEL ACTIVO
Dic-06	86.74%
Mar-07	86.78%
Jun-07	87.13%
Sep-07	87.22%
Dic-07	90.47%
Mar-08	90.24%
Jun-08	90.04%
Sep-08	90.18%
Dic-08	89.49%
Mar-09	89.15%



El indicador de calidad de los activos muestra que los mismos se encuentran en niveles óptimos con un leve descenso como consecuencia del incremento de la cartera vencida que, como se dijo, ha obedecido a factores coyunturales manejables.

Eficiencia administrativa

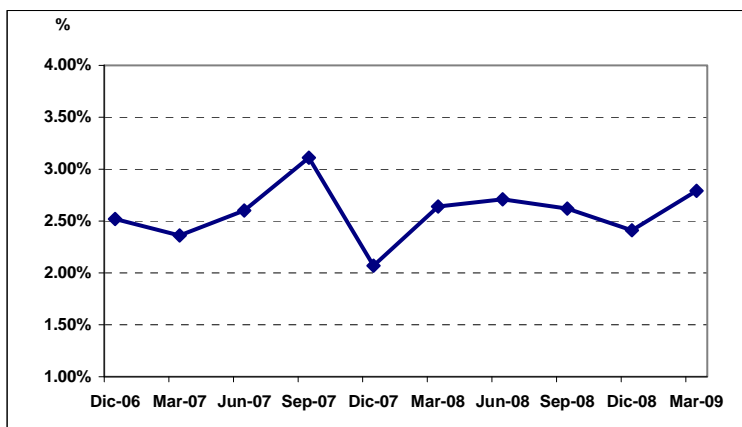
	EFICIENCIA ADMINISTRATIVA
Dic-06	9.00%
Mar-07	8.95%
Jun-07	8.75%
Sep-07	9.76%
Dic-07	18.04%
Mar-08	16.00%
Jun-08	16.04%
Sep-08	15.99%
Dic-08	16.31%
Mar-09	15.33%



La disminución para el último trimestre en este indicador muestra cómo el sector cooperativo no está siendo afectado negativamente por la baja colocación o e incremento de los créditos vencidos, toda vez que el comportamiento de sus ingresos operacionales hace que la proporción de gastos de personal sea menor frente a dicho rubro.

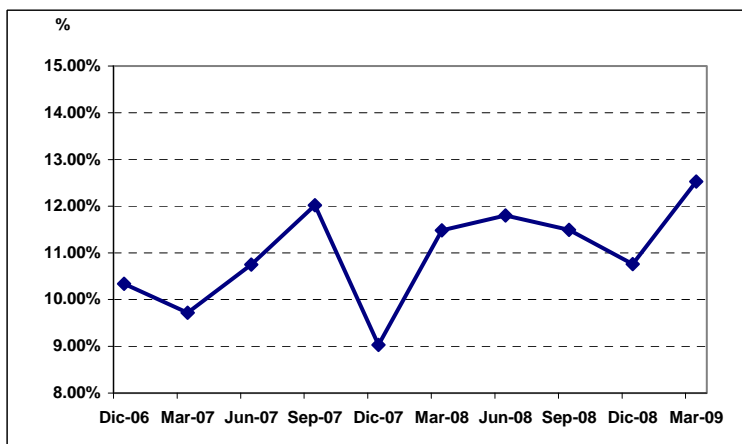
Rentabilidad el activo

	RENTABILIDAD DEL ACTIVO
Dic-06	2.52%
Mar-07	2.36%
Jun-07	2.60%
Sep-07	3.11%
Dic-07	2.07%
Mar-08	2.64%
Jun-08	2.71%
Sep-08	2.62%
Dic-08	2.41%
Mar-09	2.79%



Rentabilidad del capital social

	RENTABILIDAD DEL CAPITAL SOCIAL
Dic-06	10.34%
Mar-07	9.72%
Jun-07	10.75%
Sep-07	12.02%
Dic-07	9.03%
Mar-08	11.48%
Jun-08	11.80%
Sep-08	11.49%
Dic-08	10.76%
Mar-09	12.53%

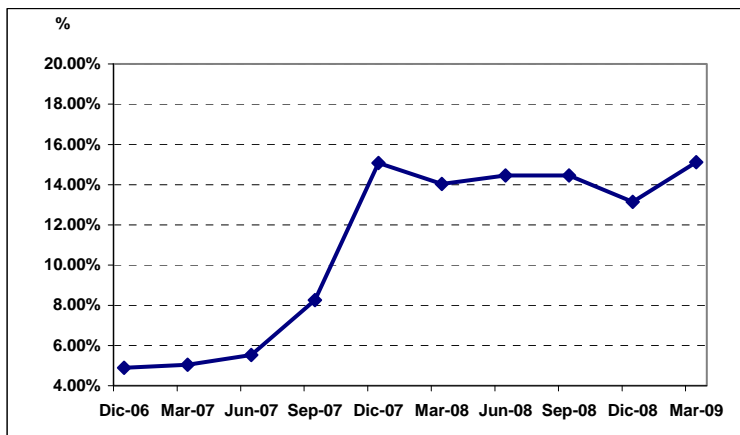


Otra señal clara de la calidad de los activos, la liquidez y la eficiencia en la administración, es el comportamiento de los indicadores de rendimiento sobre los activos y del capital social, los cuales presentan una mejora respecto a diciembre.

En el caso de la rentabilidad del capital social, el indicador otorga tranquilidad a los asociados porque les garantiza el mantenimiento del valor del dinero en el tiempo, por encontrarse por encima de la inflación y, por ende, el sostenimiento de los beneficios sociales propios de las cooperativas.

Margen operacional

	MARGEN OPERACIONAL
Dic-06	4.89%
Mar-07	5.04%
Jun-07	5.52%
Sep-07	8.25%
Dic-07	15.08%
Mar-08	14.04%
Jun-08	14.45%
Sep-08	14.46%
Dic-08	13.14%
Mar-09	15.11%



El repunte del indicador de margen operacional ratifica la estabilidad que tiene hoy el sector cooperativo para cumplir con su función de agente de inclusión financiera, y refleja además que no existe un deterioro en sus fuentes de generación de ingreso y que la situación de liquidez es óptima.

Como se ha apreciado a lo largo del informe, el sector cooperativo con actividad financiera viene sorteando adecuadamente la coyuntura económica, demostrando una alta capacidad para ejercer su objeto social como intermediario financiero, en especial para sectores de la población que no son atendidos por la banca tradicional.

El gran reto para entidades como las cooperativas es reactivar la demanda de crédito conservando la prudencia en la colocación, a fin de mantener óptimos niveles de operación que garanticen la sostenibilidad futura. Del mismo modo, deberán enfrentar durante todo el 2009 situaciones complejas en materia de empleo, toda vez que, adicional a contar con indicadores de desempleo más altos, el nivel de informalidad de la economía sigue en crecimiento, lo que conlleva a que las tradicionales prácticas de colocación y cobranza tengan que ser evaluadas a la luz de esta nueva realidad laboral.

Bogotá, mayo de 2009